



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds  
ABLV Emerging Markets Bond Fund

Apakšfonds  
ABLV Emerging Markets USD Bond Fund

neauditētais pārskats par periodu

no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 30. jūnijam

# Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	6
Ienākumu un izdevumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikumi	9

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.05.263/32
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/458
Licence izsniegta:	04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011. un 09.05.2017.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Andris Kovalčuks Padomes loceklis – Aldis Paegle  Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko  Fonda pārvaldnieks - Jevgenijs Gžibovskis
Fonda pārvaldnieka pienākumi:	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Bond Fund, kas 2007. gada 11. jūlijā tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un EUR valūtās. Apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD.

ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība) ir reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/315 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Apakšfonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai līdzekļi tiek ieguldīti attīstības valstu centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kā arī kredītiestāžu vai komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šīs kredītiestādes vai komercsabiedrības kapitālā attīstības valsts daļība pārsniedz 50%.

Apakšfonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret apakšfonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

Pārskata perioda beigās visi apakšfonda līdzekļi bija ieguldīti parāda vērtspapīros saskaņā ar ieguldījumu politiku. 2017. gada 30. jūnijā apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 8.1 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB un ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.47%. Pārskata periodā apakšfonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā apakšfonda neto aktīvi palielinājās no USD 27,467,697 (EUR 26,057,961) līdz USD 30,338,893 (EUR 26,585,080), savukārt, apakšfonda kopējie aktīvi palielinājās no USD 27,491,522 (EUR 26,080,563) līdz USD 30,363,166 (EUR 26,606,349).

No apakšfonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 101,738 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 23,739 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 987 EUR apmērā. Apakšfonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 0.93% no apakšfonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

Apakšfonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no USD 15.87 (EUR 15.05) līdz USD 16.70 (EUR 14.63), uzrādot pozitīvu pusgada ienesīgumu 5.24% apmērā.

Pirmajā pusgadā pasaules finanšu tirgos valdīja pozitīvs noskaņojums. Kopējā labvēlīgā investoru attieksme pret risku šogad veicināja pieaugumu attīstības valstu obligāciju tirgos. Pirmajā ceturksnī obligāciju cenas izaugsme zināmā mērā bija saistīta ar atgūšanos pēc straujas korekcijas, kas notika 2016. gada beigās sakarā ar diezgan negaidītu Donalda Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās. Tirgus dalībnieki sasaistīja Donalda Trampa ievēlšanu amatā ar ātrāku procentu likmju pieaugumu un augstāku inflāciju nākotnē, kas noveda pie strauja ASV valdības obligāciju ienesīguma kāpuma. Tomēr šogad investori pamazām sāka apzināties, ka jaunievēlētā prezidenta solījumi var arī nepiepildīties, kas mazināja gaidāmo inflācijas pieaugumu kā arī remdēja bažas par Trampa agresīvo politisko nostāju attiecībā uz attīstības valstīm, lielākoties Ķīnu un Meksiku. Šāds notikumu pavērsiens izsauca palielinātu pieprasījumu pēc dažādām aktīvu klasēm attīstības valstīs, tai skaitā obligācijām, kas noveda pie ievērojama cenu kāpuma un riska prēmiju samazināšanās. Tirgus dalībniekiem tiecoties pēc augstāka riska, labākus rezultātus uzrādīja obligācijas ar spekulatīvu kredītreitingu.

Apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu 2017. gada pirmajā pusgadā, pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar vidēju termiņu līdz dzēšanai un augstu kuponu ienesīgumu, kā arī pārvaldot ieguldījumu portfeļa kopēju termiņu līdz dzēšanai atbilstoši tirgus tendencēm.

Sagaidāms, ka 2017. gadā apakšfonda aktīvu vērtība turpina palielināties, ņemot vērā to, ka apakšfonda ieguldītāji – gan esošie, gan potenciālie – pozitīvi novērtēs apakšfonda ieguldījumu politiku, un ieguldīs apakšfondā naudas līdzekļus (attieciņi, palielināsies apakšfonda apliecību skaits). Papildus, apakšfonda aktīvu vērtības palielināšanos var veicināt sagaidāmais apakšfonda apliecības vērtības pieaugums.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju ieteikumu apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos ABLV Bank, AS tīmekļa vietnē [www.ablv.com](http://www.ablv.com) publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī fonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka veikto darbību.


Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus, sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem. Sabiedrībā ir izveidota Investīciju stratēģijas komiteja, kas nosaka sabiedrības ieguldījumu stratēģiju, riskus ierobežojošos limitus un finanšu tirgus, kur tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Investīciju stratēģijas komitejas locekļi ir ABLV Bank, AS un sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

ABLV Asset Management, IPAS vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu fonda darbības rezultātus pārskata periodā.

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**



ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Jevgenijs Gžibovskis**



Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR

<b>Aktīvi</b>	Pielikums	30.06.2017.	31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	105,685	33,923
Terminoguldījumi kredītiestādēs	3	1,752,629	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4	24,748,035	26,046,640
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		24,748,035	26,046,640
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>26,606,349</b>	<b>26,080,563</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		(21,269)	(22,602)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(21,269)</b>	<b>(22,602)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>26,585,080</b>	<b>26,057,961</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	EUR	
	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	707,675	720,014
Pārējie ienākumi	753	-
<b>Kopā</b>	<b>708,428</b>	<b>720,014</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(101,738)	(97,906)
Atbildība turētājbankai	(23,739)	(22,845)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(931)	(967)
Procentu izdevumi	-	(22)
Pārējie izdevumi	(56)	(28)
<b>Kopā</b>	<b>(126,464)</b>	<b>(121,768)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	59,308	(574,967)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,411,559)	1,436,088
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums kopā</b>	<b>(1,352,251)</b>	<b>861,121</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums</b>	<b>(770,287)</b>	<b>1,459,367</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>26,057,961</b>	<b>26,431,895</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(770,287)	1,459,367
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,143,275	1,891,203
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(845,869)	(3,234,933)
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>1,297,406</b>	<b>(1,343,730)</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>527,119</b>	<b>115,637</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>26,585,080</b>	<b>26,547,532</b>
Emiēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,731,032	1,940,197
Emiēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,816,750	1,843,045
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	15.05	13.62
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	14.63	14.40

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis



## Finanšu pārskatu pielikumi

### 1. Pielikums

#### Pamatinformācija

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 23. martā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Apakšfonda darbības joma ir investīciju veikšana attīstības valstu centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kā arī kredītiestāžu vai komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šīs kredītiestādes vai komercsabiedrības kapitālā attīstības valsts daļība pārsniedz 50%.

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD. Apakšfonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2016. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Ar informāciju par piemērotajām svarīgākajām grāmatvedības metodēm un uzskaites principiem, kā arī riska vadību var iepazīties fonda 2016. gada pārskatā, tīmekļa vietnē <http://www.ablv.com/lv/about/financial-reports/funds>. Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2017. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas. Kopš 2016. gada 31. decembra nav bijušas būtiskas izmaiņas risku vadībā.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (sabiedrība).

### 2. Pielikums

#### Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	105,685	0.40	33,923	0.13
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>105,685</b>	<b>0.40</b>	<b>33,923</b>	<b>0.13</b>

2017. gada 30. jūnijā un 2016. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

### 3. Pielikums

#### Terminnoguldījumi kredītiestādēs

	30.06.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem
<b>Terminnoguldījumi kredītiestādēs</b>	EUR	%	EUR	%
Terminnoguldījumi ABLV Bank, AS	1,752,629	6.59	-	-
<b>Kopā terminnoguldījumi kredītiestādēs</b>	<b>1,752,629</b>	<b>6.59</b>	-	-

### 4. Pielikums

#### Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek reģistrēti regulētajā tirgū (biržā), un tirgoti ārpus biržas tirgū.

Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

	30.06.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem
<b>Valstu reģioni</b>	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	19,626,677	73.76	20,516,331	78.67
OECD valstis	2,539,742	9.55	2,594,641	9.95
Pārējās ES valstis	2,371,035	8.91	2,935,668	11.25
Latvija	210,581	0.79	-	-
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>24,748,035</b>	<b>93.01</b>	<b>26,046,640</b>	<b>99.87</b>

Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 30.06.2017.:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem		
			legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Angola</b>		<b>450,000</b>	<b>312,987</b>	<b>314,285</b>	<b>1.18</b>
REPUBLIC OF ANGOLA	XS0814512223	250,000	127,218	127,804	0.48
	XS1318576086	200,000	185,769	186,481	0.70
<b>Argentīna</b>		<b>1,000,000</b>	<b>921,343</b>	<b>953,173</b>	<b>3.58</b>
REPUBLIC OF ARGENTINA	US040114GW47	250,000	224,763	237,208	0.89
	US040114GX20	750,000	696,580	715,965	2.69
<b>Armēnija</b>		<b>576,000</b>	<b>500,618</b>	<b>535,122</b>	<b>2.01</b>
REPUBLIC OF ARMENIA	XS0974642273	576,000	500,618	535,122	2.01
<b>Azerbaidžāna</b>		<b>450,000</b>	<b>383,661</b>	<b>357,275</b>	<b>1.34</b>
SOCAR-STATE OIL COMPANY OF AZERBAIJAN REPUBLIC	XS0903465127	250,000	206,654	213,572	0.80
THE INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN REPUBLIC OAO	XS1076436218	200,000	177,007	143,703	0.54
<b>Bahreina</b>		<b>500,000</b>	<b>449,089</b>	<b>468,437</b>	<b>1.76</b>
KINGDOM OF BAHRAIN	XS1324932273	500,000	449,089	468,437	1.76
<b>Baltkrievija</b>		<b>500,000</b>	<b>447,775</b>	<b>456,944</b>	<b>1.72</b>
REPUBLIC OF BELARUS	XS0583616239	250,000	225,421	233,336	0.88
	XS1634369224	250,000	222,354	223,608	0.84

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
<b>Brazīlija</b>		<b>1,000,000</b>	<b>968,764</b>	<b>994,770</b>	<b>3.74</b>
Federative Republic of Brazil	US105756BB58	250,000	275,003	281,481	1.06
	US105756BS83	250,000	231,309	234,436	0.88
	US105756BX78	500,000	462,452	478,853	1.80
<b>Dienvidāfrika</b>		<b>750,000</b>	<b>765,815</b>	<b>721,027</b>	<b>2.71</b>
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AL88	750,000	765,815	721,027	2.71
<b>Domīnikāna</b>		<b>850,000</b>	<b>822,210</b>	<b>827,423</b>	<b>3.11</b>
DOMINICAN REPUBLIC	USP3579EAH01	400,000	394,322	389,812	1.47
	USP3579EAS65	200,000	177,603	187,368	0.70
	USP3579EBK21	250,000	250,285	250,243	0.94
<b>Ēģipte</b>		<b>650,000</b>	<b>604,268</b>	<b>614,076</b>	<b>2.31</b>
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	XS0505265859	150,000	135,617	136,024	0.51
	XS1558078736	500,000	468,651	478,052	1.80
<b>Filipīnas</b>		<b>1,000,000</b>	<b>1,028,917</b>	<b>930,428</b>	<b>3.50</b>
REPUBLIC OF PHILIPPINES	US718286BZ91	1,000,000	1,028,917	930,428	3.50
<b>Gabona</b>		<b>200,000</b>	<b>160,358</b>	<b>171,237</b>	<b>0.64</b>
GABONESE REPUBLIC	XS1003557870	200,000	160,358	171,237	0.64
<b>Gana</b>		<b>200,000</b>	<b>180,950</b>	<b>185,102</b>	<b>0.70</b>
REPUBLIC OF GHANA	XS1108847531	200,000	180,950	185,102	0.70
<b>Gruzija</b>		<b>250,000</b>	<b>242,070</b>	<b>247,402</b>	<b>0.93</b>
REPUBLIC OF GEORGIA	XS0617134092	250,000	242,070	247,402	0.93
<b>Horvātija</b>		<b>1,100,000</b>	<b>1,052,782</b>	<b>1,101,327</b>	<b>4.14</b>
REPUBLIC OF CROATIA	XS0525827845	350,000	337,198	347,636	1.31
	XS0997000251	750,000	715,584	753,691	2.83
<b>Indonēzija</b>		<b>1,250,000</b>	<b>1,317,035</b>	<b>1,343,181</b>	<b>5.05</b>
REPUBLIC OF INDONESIA	USY20721AE96	250,000	326,411	319,726	1.20
	USY20721BJ74	1,000,000	990,624	1,023,455	3.85
<b>Irāka</b>		<b>250,000</b>	<b>176,346</b>	<b>199,937</b>	<b>0.75</b>
REPUBLIC OF IRAQ	XS0240295575	250,000	176,346	199,937	0.75
<b>Kazahstāna</b>		<b>1,350,000</b>	<b>1,307,442</b>	<b>1,328,992</b>	<b>5.00</b>
KAZMUNAYGAZ NATIONAL CO	XS0506527851	600,000	579,070	577,381	2.17
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	XS1263054519	500,000	473,186	485,884	1.83
	XS1263139856	250,000	255,186	265,727	1.00
<b>Kenija</b>		<b>400,000</b>	<b>362,995</b>	<b>359,462</b>	<b>1.35</b>
REPUBLIC OF KENYA	XS1028951850	200,000	182,921	180,091	0.68
	XS1028952403	200,000	180,074	179,371	0.67
<b>Kolumbija</b>		<b>500,000</b>	<b>514,469</b>	<b>524,490</b>	<b>1.97</b>
REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325BK01	250,000	279,174	286,543	1.08
	US195325BN40	250,000	235,295	237,947	0.89
<b>Kotdivuāra</b>		<b>250,000</b>	<b>194,250</b>	<b>212,337</b>	<b>0.80</b>
REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	XS0496488395	250,000	194,250	212,337	0.80
<b>Krievija</b>		<b>2,700,000</b>	<b>2,590,479</b>	<b>2,607,987</b>	<b>9.80</b>
GAZPROM PJSC	XS0424860947	500,000	497,463	494,338	1.86
RUSSIAN FEDERATION	XS0504954347	700,000	637,128	655,289	2.46
	XS0767473852	400,000	390,063	384,016	1.44
VNESHECONOMBANK	XS0524610812	550,000	542,803	539,657	2.03
VTB BANK PJSC	XS0548633659	550,000	523,022	534,687	2.01
<b>Latvija</b>		<b>250,000</b>	<b>207,194</b>	<b>210,581</b>	<b>0.79</b>
ABLV BANK, AS	LV0000801124	250,000	207,194	210,581	0.79
<b>Maroka</b>		<b>250,000</b>	<b>249,299</b>	<b>243,534</b>	<b>0.92</b>
Kingdom of Morocco	XS0864259717	250,000	249,299	243,534	0.92
<b>Meksika</b>		<b>1,500,000</b>	<b>1,372,606</b>	<b>1,374,333</b>	<b>5.17</b>
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QBW15	250,000	219,615	216,888	0.82
United Mexican States	US91086QBC15	1,000,000	918,589	925,702	3.48
	US91086QBG29	250,000	234,402	231,743	0.87

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
<b>Namībija</b>		<b>500,000</b>	<b>457,167</b>	<b>464,241</b>	<b>1.74</b>
REPUBLIC OF NAMIBIA	XS0686701953	250,000	236,456	237,440	0.89
	XS1311099540	250,000	220,711	226,801	0.85
<b>Nigērija</b>		<b>200,000</b>	<b>184,236</b>	<b>190,719</b>	<b>0.72</b>
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	XS0584435142	200,000	184,236	190,719	0.72
<b>Omāna</b>		<b>500,000</b>	<b>445,529</b>	<b>431,824</b>	<b>1.62</b>
SULTANATE OF OMAN	XS1405777589	500,000	445,529	431,824	1.62
<b>Pakistāna</b>		<b>250,000</b>	<b>228,515</b>	<b>252,152</b>	<b>0.95</b>
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	XS1056560920	250,000	228,515	252,152	0.95
<b>Panama</b>		<b>500,000</b>	<b>571,219</b>	<b>566,785</b>	<b>2.13</b>
REPUBLIC OF PANAMA	US698299AV61	500,000	571,219	566,785	2.13
<b>Paragvaja</b>		<b>250,000</b>	<b>216,877</b>	<b>233,241</b>	<b>0.88</b>
REPUBLIC OF PARAGUAY	USP75744AA38	250,000	216,877	233,241	0.88
<b>Rumānija</b>		<b>500,000</b>	<b>513,117</b>	<b>520,647</b>	<b>1.96</b>
ROMANIA	US77586TAA43	500,000	513,117	520,647	1.96
<b>Senegāla</b>		<b>200,000</b>	<b>196,986</b>	<b>201,865</b>	<b>0.76</b>
REPUBLIC OF SENEGAL	XS0625251854	200,000	196,986	201,865	0.76
<b>Serbija</b>		<b>500,000</b>	<b>493,372</b>	<b>514,104</b>	<b>1.93</b>
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	500,000	493,372	514,104	1.93
<b>Šrilanka</b>		<b>650,000</b>	<b>591,273</b>	<b>609,863</b>	<b>2.29</b>
REPUBLIC OF SRI LANKA	USY2029SAF12	650,000	591,273	609,863	2.29
<b>Tunisija</b>		<b>500,000</b>	<b>418,200</b>	<b>430,993</b>	<b>1.62</b>
Banque Centrale de Tunisie SA	XS1175223699	500,000	418,200	430,993	1.62
<b>Turcija</b>		<b>1,250,000</b>	<b>1,190,341</b>	<b>1,165,409</b>	<b>4.38</b>
REPUBLIC OF TURKEY	US900123BJ84	500,000	473,131	460,715	1.73
	US900123CF53	750,000	717,210	704,694	2.65
<b>Ukraina</b>		<b>750,000</b>	<b>613,006</b>	<b>654,090</b>	<b>2.46</b>
UKRAINE	XS1303927179	750,000	613,006	654,090	2.46
<b>Ungārija</b>		<b>750,000</b>	<b>735,563</b>	<b>749,061</b>	<b>2.82</b>
REPUBLIC OF HUNGARY	US445545AL04	750,000	735,563	749,061	2.82
<b>Vjetnama</b>		<b>300,000</b>	<b>298,623</b>	<b>294,102</b>	<b>1.10</b>
SOCIALIST REP OF VIETNAM	USY9374MAF06	300,000	298,623	294,102	1.10
<b>Zambija</b>		<b>200,000</b>	<b>182,702</b>	<b>186,077</b>	<b>0.70</b>
REPUBLIC OF ZAMBIA	XS1056386714	200,000	182,702	186,077	0.70
<b>Kopā</b>			<b>24,470,448</b>	<b>24,748,035</b>	<b>93.01</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

## 5. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda gada ienesīguma\* dinamika:

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	30.06.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	26,585,080	26,057,961	26,431,895
Ieguldījumu apliecību skaits	1,816,750	1,731,032	1,940,197
<b>Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>14.63</b>	<b>15.05</b>	<b>13.62</b>
Neto aktīvi (USD)	30,338,893	27,467,697	28,776,404
Ieguldījumu apliecību skaits	1,816,750	1,731,032	1,940,197
<b>Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (USD)</b>	<b>16.70</b>	<b>15.87</b>	<b>14.83</b>
	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.	01.01.2015.- 30.06.2015.
<b>Ieguldījumu u apakšfonda gada ienesīgums (USD)</b>	<b>5.24%</b>	<b>7.82%</b>	<b>3.32%</b>

\* - ienesīgums aprēķināts kā apakšfonda daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.

## 6. Pielikums

### Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu apakšfonda finanšu stāvokli, darbības rezultātus un naudas plūsmu pārskata periodā.